New Brunswick
Highway Corporation

Société de voirie du
Nouveau-Brunswick

1999-2000

Annual Report

Rapport annuel

New Brunswick

1999-00 Annual Report

Published by:
New Brunswick Highway Corporation
Province of New Brunswick
P. O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick E3B 5H1
Canada

December 2000

Cover:
Communications New Brunswick

Typesetting:
New Brunswick Department of Transportation

Printing and Binding:
Printing Services, Supply and Services

Rapport annuel de 1999-2000

Publié par :
La Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Province du Nouveau-Brunswick
C.P. 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 5H1
Canada

Décembre 2000

Couverture :
Communications Nouveau-Brunswick

Composition :
Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick

Impression et reliure :
Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 1-55236-692-8

ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

ISBN 1-55236-692-8

ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick

101-01748/

New Brunswick
Highway Corporation

Société de voirie du
Nouveau-Brunswick

1999-2000

Annual Report

Rapport annuel

New Nouveau Brunswick

New Brunswick Highway Corporation

The Honourable Marilyn Trenholme Counsell
Lieutenant-Governor of the
Province of New Brunswick

Your Honour

I submit herewith the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2000.

Yours sincerely,

Margaret-Ann Blaney
Minister of Transportation
Chairperson, New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

L'honorable Marilyn Trenholme Counsell
Lieutenante-gouverneure de la
province du Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2000.

Veuillez agréer, Votre Honneur, l'assurance de ma haute considération.

La ministre des Transports et présidente de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick,

Margaret-Ann Blaney

Honourable Margaret-Ann Blaney
Minister of Transportation

Dear Madam:

I have the honour of submitting the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2000.

Respectfully submitted,

David J. Johnstone, P. Eng.
President

Madame Margaret-Ann Blaney
Ministre des Transports

Madame la Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2000.

Veuillez agréer, Madame la Ministre, l'assurance de mon profond respect.

Le président,

David J. Johnstone, ing.

Table of Contents

History	**4**
Objectives	**4**
Summary of Activities	**5**
Audited Financial Statements	**7**

Table des matières

Historique	**4**
Objectifs	**4**
Sommaire des activités	**5**
États financiers vérifiés	**7**

New Brunswick Highway Corporation 1999-00

History

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a Crown corporation created in March 1995 by an Act of the Legislature which was subsequently amended in December 1997. There was limited activity by the Corporation until the fiscal year 1997-98.

On January 22, 1998, after a detailed evaluation of three proposals, NBHC entered into agreements with the successful proponent – Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and a not-for-profit corporation – the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.). The agreements involved the development, design, building, operation, management, maintenance and rehabilitation of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC will lease the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands will be owned by Project Co. which will sublease the improvements back to NBHC.

In November of 1998, the agreements were modified to remove ramp tolls and delay the commencement of tolling.

Objectives

Subject to the direction of the government, the objectives of the corporation are:

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, dispose of or otherwise deal with lands,

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, plan, design, finance, refinance, develop, construct, improve, operate, manage, maintain, repair, replace, alter, extend, expand, rehabilitate, dispose of or otherwise deal with highways.

Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation, or otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. The corporation has been empowered to borrow, and raise revenues as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

Société de voirie du Nouveau-Brunswick 1999-2000

Historique

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) est une société de la Couronne ayant été créée en mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative qui a été modifiée en décembre 1997. La Société a connu une période d'activité réduite jusqu'à l'exercice financier 1997-1998.

Après une évaluation détaillée de trois propositions, la SVNB a conclu, le 22 janvier 1998, des ententes avec le promoteur choisi – Maritime Road Development Corporation, un consortium du secteur privé (MRDC) et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. sera propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains et donnera ces améliorations en sous-location à la SVNB.

En novembre 1998, les ententes ont été modifiées afin d'enlever les péages aux bretelles et de reporter la perception des péages.

Objectifs

Sous la direction du gouvernement, la Société vise les objectifs suivants :

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant un terrain.

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, planifier, concevoir, financer, refinancer, aménager, construire, améliorer, exploiter, gérer, entretenir, réparer, remplacer, modifier, prolonger, agrandir, remettre en état, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant les routes.

La construction et l'entretien sont effectués conformément aux normes établies par le ministre des Transports, ou autrement approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. La Société a obtenu l'autorisation d'emprunter et de percevoir des recettes selon les moyens précisés et approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Elle peut créer des entreprises en participation.

Summary of Activities

In 1997-98 the Department of Transportation (DOT) transferred to NBHC approximately 70% of the lands necessary for the Fredericton-Moncton highway project. The remaining land for the project has been acquired and will be transferred from DOT to NBHC in 2000-2001.

MRDC carried out construction work on all sections of the Project between Longs Creek and River Glade during the 1999-2000 year. The Petitcodiac River to Homestead Road section and the twinned section between Jemseg and Mill Cove (8 km) were opened to traffic in October 1999. The Longs Creek to Fredericton (24 km) section of the Project was opened to traffic in December 1999. Construction continued on the two major structures across the St. John and Jemseg rivers.

MRDC assumed responsibility for operating the newly opened sections of the highway. MRDC is also operating and maintaining the Nevers Road to Oromocto and the Homestead Road to Magnetic Hill sections of the Highway.

NBHC made payments to MRDC under the Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation (OMM) agreement for the maintenance of sections that have been opened.

On March 1, 2000 amendments to the project agreements were signed that resulted in the replacement of tolling with payments by NBHC based on a traffic counting system. Existing and planned toll plazas are to be replaced by unattended traffic counting stations.

These traffic volume payments do not increase the cost of the highway. During construction traffic volume payments go into what is known as the reserve account. After opening of the highway these payments will be used to pay the principal and interest on the toll-based debt and any excess will be returned to the Province.

The guaranteed maximum price to build the highway was reduced by $2.2 million, to $576.6 million.

Highway OMM costs over the 20-year agreement term were increased by $248,000 per year, while the toll system OMM costs were reduced by $35.5 million for the 10-year term.

NBHC paid MRDC a one-time payment of $30 million for replacement of the toll system, plus $400,000 for MRDC's costs associated with renegotiating the agreements. As well, NBHC has paid a restructuring fee of $1 million and legal and other associated costs incurred by the toll-based lenders and the Province.

As a result of government removing tolls, $872 million was recognized on the Province's books as the projected capital cost and related debt to finance the highway.

Sommaire des activités

En 1997-1998, le ministère des Transports (MDT) a transféré à la SVNB environ 70 % des terrains nécessaires pour le projet routier de Fredericton à Moncton. La plupart des autres terrains requis pour le projet ont été acquis et seront transférés du MDT à la SVNB en 2000-2001.

En 1999-2000, MRDC a exécuté des travaux de construction sur tous les tronçons du projet entre Longs Creek et River Glade. Le tronçon entre la rivière Petitcodiac et le chemin Homestead et le tronçon jumelé entre Jemseg et Mill Cove (8 km) ont été ouverts à la circulation en octobre 1999. Le tronçon de Longs Creek à Fredericton (24 km) a été ouvert à la circulation en décembre 1999. Les travaux se poursuivent sur les deux grands ouvrages enjambant le fleuve Saint-Jean et la rivière Jemseg.

MRDC a assumé la responsabilité relative à l'exploitation des tronçons de route nouvellement ouverts. Elle exploite et entretient les tronçons entre Nevers Road et Oromocto, et entre Homestead Road et Magnetic Hill.

La SVNB verse des paiements à MRDC pour l'entretien des tronçons ouverts à la circulation, conformément à l'entente sur l'exploitation, l'entretien, la gestion et la remise en état.

Des modifications aux ententes relatives aux projets ont été signées le 1er mars 2000, à la suite du remplacement du péage par des paiements de la SVNB, calculés à l'aide d'un système de relevé de circulation. Les postes de péage actuels et prévus seront remplacés par des postes de relevé de circulation non surveillés.

Ces paiements basés sur le débit de circulation n'augmentent pas le coût du projet routier. Pendant les travaux de construction, les paiements sont versés dans un compte de réserve. Lorsque le tronçon de route sera ouvert, ils serviront à payer le principal et l'intérêt sur la dette découlant du péage et l'excédent sera remis à la province.

Le coût minimal garanti pour la construction d'une route a été réduit de 2,2 millions de dollars, se situant à 576,6 millions.

Les coûts d'exploitation, d'entretien et de gestion de la route dans le cadre d'une entente de vingt ans ont augmenté de 248 000 $ par année tandis que les coûts d'exploitation, d'entretien et de gestion du système de perception des péages ont été réduits de 35,5 millions pour une durée de dix ans.

La SVNB a versé à MRDC un paiement unique de 30 millions de dollars pour le remplacement du système de péages et 400 000 $ pour les coûts liés à la renégociation des ententes. Elle a aussi payé des frais de restructuration d'un million de dollars et des frais juridiques et d'autres coûts connexes engagés par les prêteurs et par la province.

À la suite de l'abolition du péage par le gouvernement, la somme de 872 millions de dollars a été inscrite dans les livres comptables de la province comme des coûts d'immobilisations prévus et la dette connexe pour financer le projet routier.

By March 31, 2000 NBHC had received payment of $117.7 million from Project Co. for the Crown completed sections of the highway. This money is used by NBHC to compensate the Province for expenditures incurred on construction.

NBHC is supported in overseeing the project's implementation by the Fredericton - Moncton Highway Project Group established within the Departments of Transportation and Finance.

The ministers and deputy ministers of Transportation and Finance are members of the board of directors, and the president and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The board of directors at March 31, 2000 consisted of:

Hon. Margaret-Ann Blaney, Minister of Transportation, Chairperson
Hon. Norman Betts, Minister of Finance, Vice-Chairperson
David J. Johnstone, Deputy Minister, Transportation, President
John E. Mallory, Deputy Minister, Finance
Dale Wilson, Executive Director of Administration and Vehicle Management, Transportation
Bryan MacDonald, Executive Director of Treasury & Debt Management, Finance

Au 31 mars 2000, la SVNB avait reçu 117,7 millions de dollars de Project Co. pour les tronçons de la route achevés sur les terres de la Couronne. Elle utilise ces fonds pour indemniser la province des dépenses que celle-ci a engagées pour la construction.

La SVNB est secondée dans la surveillance de la mise en oeuvre du projet par le groupe du projet routier de Fredericton à Moncton établi au sein des ministères des Transports et des Finances.

Les ministres et les sous-ministres des Transports et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au 31 mars 2000, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

Margaret-Ann Blaney, ministre des Transports, présidente
Norman Betts, ministre des Finances, vice-président
David J. Johnstone, sous-ministre des Transports, président
John E. Mallory, sous-ministre des Finances
Dale Wilson, directeur général de l'Administration et de la gestion des véhicules, ministère des Transports
Bryan MacDonald, directeur général de la Gestion du trésor et de la dette, ministère des Finances

FINANCIAL STATEMENTS

New Brunswick Highway Corporation

31 MARCH 2000

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Chairperson and Directors
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2000 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2000 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.

Daryl C. Wilson, FCA
Auditor General

Fredericton, N. B.
1 August 2000

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2000

	2000	1999
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	$875,883,198	$6,227,169
Accounts receivable (Note 4)	1,993,550	743,814
Prepaid operations and maintenance	-	236,216
Land (Note 5)	1	1
	$877,876,749	$7,207,200
LIABILITIES AND EQUITY		
Accounts payable	$ 1,365,338	$ 117,511
Deferred revenue (Note 6)	4,511,410	7,089,688
Capital lease obligation (Note 7)	872,000,000	-
Contribution from Province of New Brunswick (Note 5)	1	1
	$877,876,749	$7,207,200

Approved by the Board

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2000

	2000	1999
REVENUE		
Province of New Brunswick	$909,364,819	$4,397,990
Other (Note 9)	715,000	-
	910,079,819	4,397,990
EXPENDITURE		
Fredericton-Moncton Highway (Note 7)	872,000,000	-
Highway operations and maintenance (Note 8)	3,031,260	2,229,464
Tolling system operations and maintenance (Note 8)	2,961,789	1,152,270
Reserve fund – toll-based debt (Note 9)	-	715,000
Removal of ramp tolls	-	208,329
Removal of tolls (Note 10)	31,974,800	-
Costs related to transponder sales and distribution	111,970	92,927
	910,079,819	4,397,990
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE	$ Nil	$ Nil

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2000

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton highway project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, and maintenance of the Fredericton-Moncton highway are conducted in accordance with agreement terms.

2. Summary of significant accounting policies

Accrual Accounting
The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenses are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

Physical Assets
The cost of acquiring physical assets is expensed in the year of acquisition.

Deferred Revenue
Amounts received but not earned by the end of the fiscal year are recorded as deferred revenue.

Leases
Long term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an expenditure and an obligation at the inception of the lease.

3. Fredericton-Moncton Highway

In January 1998, the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway. It is estimated that total capital costs of the project including construction financing will be $872.0 million at the 30 November 2001 full traffic availability date.

NBHC will lease land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. which will own all improvements to these lands, in particular the four lane highway, and sublease the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

3. Fredericton-Moncton Highway – continued

NBHC will also be responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments will be used to repay principal and interest on the toll-based debt after 30 November 2001, full traffic availability date. Any amount in excess of that required to repay the debt will be returned to NBHC. Until the full traffic availability date is reached, the traffic volume payments are being accumulated in the tolling reserve account.

4. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2000 of $1,993,550 is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to establish a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders. A total of $938,370 of this amount is comprised of direct payments into the tolling reserve fund as specified in the agreements. The remaining $1,055,180 is the traffic volume payment related to the month of March 2000.

The accounts receivable balance at 31 March 1999 of $743,814 relates to facility lands acquisition costs that had been incurred by the Corporation but not yet paid for by the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. as required under terms of the agreements.

5. Land

By deed dated 21 January 1998, the Province, through the Department of Transportation, transferred approximately seventy percent of the land corridor necessary for the Fredericton-Moncton highway project to NBHC.

The transfer of land by the Province has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

6. Deferred revenue

The deferred revenue amount of $4,511,410, (1999 - $7,089,688) represents payments received from the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., for which related Crown completed construction costs had not been incurred by 31 March 2000.

7. Capital lease obligation

Under the agreements NBHC will be required to make total lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately $1.513 billion, including principal and interest. This amount will be paid through 49 equal semi-annual payments of $30.9 million, starting in the fiscal year 2003-2004. Additionally, commencing 1 March 2000, NBHC is required to make monthly traffic volume payments to New Brunswick (F-M) Project Company Inc., based upon the usage of the highway.

7. Capital lease obligation - continued

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2000 was $872.0 million.

8. Revenue and expenditure

Under the terms of the Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation Agreement that was in effect up to 1 March 2000, NBHC was responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance and rehabilitation of the highway and tolling systems. Under the new agreement responsibility for tolling system costs has been replaced by responsibility for costs relating to the new traffic volume monitoring system.

During the year an asset representing Crown completed construction costs of $6,811,503 (1999 - $8,986,365) was purchased by NBHC from the Department of Transportation. The asset was then sold at cost to the New Brunswick (F–M) Project Company Inc. These amounts have not been recorded on the Statement of Revenue and Expenditure.

A total of $119,857,000 in assets representing Crown completed construction costs will be purchased and sold by 1 April 2001.

9. Other revenue

The other revenue figure of $715,000 relates to an amount that was expensed as reserve fund – toll-based debt during the year ended 31 March 1999. All payments into the reserve fund for toll-based debt are now being treated as deposits and have therefore been included in the accounts receivable balance at 31 March 2000. Therefore, the 31 March 1999 expense was reversed during the fiscal year ended 31 March 2000.

10. Removal of tolls

Certain direct costs associated with the removal of tolls from the Fredericton-Moncton highway were incurred by NBHC as detailed in the 1 March 2000 amendments to the agreements. These costs have all been recognized during the year ended 31 March 2000.

Fee paid to the Maritime Road Development Corporation	$30,000,000
Legal expenses of the Maritime Road Development Corporation	400,000
Fee paid to the toll-based lenders	1,000,000
Legal and other associated costs	574,800
Total direct costs associated with the removal of tolls	$31,974,800

11. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

12. Statement of cash flows

This statement was not prepared as the information it would contain was not considered to be significant.

13. Comparative figures

Certain 1999 comparative figures have been restated to conform with the financial statement presentation adopted for 2000.

ÉTATS FINANCIERS

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK

31 MARS 2000

Office of the Auditor General | Bureau du vérificateur général

New Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

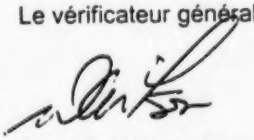
Au président et aux membres du
conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2000 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2000, ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers.

Le vérificateur général



Daryl C. Wilson, f.c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 1 août 2000

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2000

	2000	1999
ACTIF		
À recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	875 883 198 $	6 227 169 $
Débiteurs (note 4)	1 993 550	743 814
Frais de fonctionnement et d'entretien payés d'avance	-	236 216
Terrain (note 5)	1	1
	877 876 749 $	7 207 200 $
PASSIF ET AVOIR		
Créditeurs	1 365 338 $	117 511 $
Recettes reportées (note 6)	4 511 410	7 089 688
Obligations découlant de contrat de location-acquisition (note 7)	872 000 000	-
Contribution de la province du Nouveau-Brunswick (note 5)	1	1
	877 876 749 $	7 207 200 $

Approuvé par le conseil

_____ président

_____ membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2000

	2000	1999
RECETTES		
Province du Nouveau-Brunswick	909 364 819 $	4 397 990 $
Autre (note 9)	715 000	-
	910 079 819	4 397 990
DÉPENSES		
Projet routier entre Fredericton et Moncton (note 7)	872 000 000	-
Fonctionnement et entretien de l'autoroute (note 8)	3 031 260	2 229 464
Fonctionnement et entretien du système de péage (note 8)	2 961 789	1 152 270
Fonds de réserve – Dette basée sur le péage (note 9)	-	715 000
Élimination de péages sur les bretelles d'accès	-	208 329
Élimination des péages (note 10)	31 974 800	-
Coûts relatifs à la vente et distribution de transpondeurs	111 970	92 927
	910 079 819	4 397 990
EXCÉDENT DE RECETTES SUR LES DÉPENSES	Nul $	Nul $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2000

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial de la Couronne constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe au nom du gouvernement toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion et l'entretien de l'autoroute entre Fredericton et Moncton ont lieu selon les modalités des ententes.

2. Résumé des principales conventions comptables

Comptabilité d'exercice
Les états financiers sont préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment ou les opérations respectives de trésorerie sont effectuées.

Biens corporels
Le coût d'acquisition de biens corporels est imputé à l'exercice de l'année d'acquisition.

Recettes reportées
Tout montant encaissé non réalisé à la fin de l'exercice financier est inscrit dans les recettes reportées.

Contrats de location
Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre de dépense et d'acceptation d'une obligation au début du contrat.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la réparation d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1 mars 2000, l'entente fut modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute. On estime que le total des coûts en capital du projet, y compris le financement de la construction sera 872,0 millions de dollars à la pleine disponibilité de la circulation au 30 novembre 2001.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton - suite

La Société de voirie louera des terrains à la New Brunswick (F-M) Project company Inc., qui sera propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-louera ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

La Société de voirie est aussi responsable de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et les intérêts de la dette basé sur le péage à partir de la date de pleine disponibilité de la circulation au 30 novembre 2001. Tout montant en excès de ce qui est requis pour rembourser la dette sera remis à la Société de voirie. Les paiements reliés au volume de circulation sont accumulés dans un fonds de réserve de peages jusqu'à ce que la date de pleine disponibilité de la circulation soit atteinte.

4. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2000 de 1 993 550 $ est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour établir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basé sur péages. Un total de 938 370 $ de ce montant est composé de paiements directs au fonds de réserve de péages tel qu'indiqué dans l'entente. Le montant restant de 1 055 180 $ est le paiement relié au volume de circulation au mois de mars 2000.

Le solde du compte débiteur au 31 mars 1999 de 743 814 $ est lié aux coûts d'acquisition des terrains nécessaires à la construction de l'autoroute encourus par la Société de voirie et non encore payés par la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. tel que requis selon les termes des ententes.

5. Terrain

Selon l'acte daté du 21 janvier 1998, la province, par l'entremise du ministère de Transports, a transféré approximativement 70 % du couloir de terrain nécessaire au projet routier entre Fredericton et Moncton à la Société de voirie.

Le transfert de terrain par la Province a été traité comme un apport de capital aux fins d'états financiers et a été enregistré à la valeur nominale de un dollar.

6. Recettes reportées

Des recettes reportées comparatives d'un montant de 4 511 410 $ (7 089 688 $ en 1999) représentent les paiements reçus de la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour lequel des coûts de construction effectuée par la province n'ont pas été contractés au 31 mars 2000.

7. Engagement – contrat de location - acquisition

Selon les ententes, la Société de la voirie du Nouveau-Brunswick sera requise de verser le montant total du contrat de location – acquisition, approximativement 1,513 billions de dollars en capital et intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ce montant sera payé en 49 versements semi-annuels de 30,9 millions de dollars, commençant dans l'exercice 2003-2004. De plus, commençant le 1 mars 2000, la Société devra verser au New Brunswick (F-M) Project Company Inc. des paiements mensuels reliés au volume de la circulation, basé sur l'usage de l'autoroute.

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes datées du 1 mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location – acquisition suivant les recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés. Par conséquence, une obligation découlant de contrat de location – acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location – acquisition au 31 mars 2000 est 872,0 millions de dollars.

8. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente du l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état, en vigueur jusqu'au 1 mars 2000, la Société de voirie devait effectuer des versements prévus pour le fonctionnement, la gestion, l'entretien et la réhabilitation de l'autoroute et du système de péage. Selon la nouvelle entente, les coûts du système de péage ont été remplacés par des coûts du système de surveillance du volume de circulation.

Au cours de l'exercice, la Société de voirie a acheté du ministère des Transports pour la somme de 6 811 503 $ (8 986 365 $ en 1999) un élément d'actif représentant les coûts de construction effectuée par la province. L'élément d'actif a ensuite été vendu au prix coûtant à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces montants n'ont pas été inscrits dans l'état des recettes et dépenses.

Des actifs totalisant 119 857 000 $ représentant les coûts de la construction effectuée par la province seront achetés et vendus avant le 1er avril 2001.

9. Autres recettes

Les autres recettes d'un montant de 715 000 $ représentent le montant passé en charges durant l'exercice terminé le 31 mars 1999 comme dépense au Fonds de réserve - Dette basée sur le péage. Tout montant versé à ce fonds est maintenant comptabilisé comme dépôt et, par conséquent, est compris dans le solde du compte débiteur au 31 mars 2000. Cependant, la dépense du 31 mars 1999 a été annulée durant l'exercice terminé le 31 mars 2000.

10. Élimination des péages

Certains coûts directs associés avec l'élimination des péages sur l'autoroute entre Fredericton et Moncton étaient encourus par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick tel que détaillés dans l'entente modifiée au 1 mars 2000. Ces coûts ont été reconnus durant l'exercice terminé le 31 mars 2000.

Frais payés à la Maritime Road Development Corporation	30 000 000 $
Frais juridiques de la Maritime Road Development Corporation	400 000
Frais payés aux prêteurs basé sur les péages	1 000 000
Autres frais juridiques et dépenses associées	574 800
Total des coûts directs associés avec l'élimination des péages	31 974 800 $

11. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

12. État des flux de trésorerie

Cet état n'a pas été préparé car l'information qu'il contient n'est pas jugée significative.

13. Chiffres de l'exercice précédent

Certains chiffres comparatifs de l'exercice 1999 ont été redressés pour se conformer à la présentation des états financiers adoptée pour l'exercice 2000.